

INVEST-REPORT



Marktumfeld und Strategie

Aktienmärkte

Aktienindizes seit Jahresbeginn jetzt im Plus

Mit der seit dem 9. März erzielten kräftigen Kurserholung von zum Teil deutlich über 40% konnten die globalen Aktienmärkte die Kurseinbußen zu Jahresbeginn ausgleichen und stehen inzwischen sogar über den Niveaus der Schlusskurse des vergangenen Jahres. Nachdem die Erwartung einer Stabilisierung der globalen Konjunktur mit kräftig steigenden Kursen bereits in den vergangenen Wochen eingepreist wurde, werden die anstehenden realen Konjunkturdaten in den folgenden Monaten den weiteren Kursverlauf bestimmen.

Index	9. März 2009	2. Juni 2009	Index-Anstieg seit Tief vom 9.3.09
DAX 30	3.589	5.157	+ 43,7%
Dow Jones Euro Stoxx 50 (Price)	1.765	2.549	+ 44,4%
Dow Jones Industrial	6.470	8.786	+ 35,8%
Nikkei 225	7.021	9.775	+ 39,2%

Zunehmende Risikobereitschaft der Anleger

Die Risikofreude der Anleger hat im Zuge der sich global verbessernden Wachstumsperspektiven wieder zugenommen. Starke Hoffnungssignale gehen unter anderem vom erstmaligen Anstieg des US-Konsumentenvertrauens seit Beginn der Finanzmarktkrise aus. Die Anleger sind wieder bereit, ihre vorhandene Liquidität zu investieren. Die Bank of America etwa konnte problemlos rund 14 Mrd. US-Dollar durch eine Kapitalerhöhung einnehmen. Sie hatte zuletzt wegen der Finanzmarktkrise 60 Mrd. US-Dollar abgeschrieben. Aus Anteilsverkäufen nahm die Bank weitere 6 Milliarden US-Dollar ein. Dazu kommt noch, dass neben der größten US-Bank auch andere Institute wie Morgan Stanley und Goldman Sachs ihre empfangene Staatshilfe zurückzahlen wollen.

Fed betont Fragilität des Finanzsystems

Dass es an den Aktienmärkten nicht zu einer Euphorie und zu einer Überhitzung mit anschließendem Absturz kommt, liegt an der nüchternen Zusammenfassung der wirtschaftlichen Lage seitens der US-Notenbank. Diese sieht in ihrem Bericht vom letzten Treffen des Offenmarktausschusses weiterhin „signifikante Risiken“ für die US- und globale Konjunktur und betont nach wie vor die Fragilität des Finanzsystems.

Dass das System tatsächlich noch sehr brüchig ist, bewies die 34. Bankenpleite in den USA in 2009 mit dem Schließen der Regionalbank Bank United aus Florida, welche die US-Einlagensicherung weitere 5 Mrd. US-Dollar kostet. Falls an den Finanzmärkten weitere staatliche Hilfen benötigt werden sollten, stehen der US-Notenbank allein rund 300 Mrd. US-Dollar zur Verfügung, um etwa bei den US-Staatsanleihen zu intervenieren.

AL Trust sieht weiteres Kurssteigerungspotenzial

Nach den kräftigen Kursanstiegen der vergangenen Wochen sollten die meisten Indizes zunächst um ihre 200-Tage gleitende Durchschnitte konsolidieren. Bestätigt sich die Erwartung der Marktteilnehmer, dass die von den wichtigsten Notenbanken und Regierungen der Industrienationen unternommenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen greifen – ein Szenario mit der größten Wahrscheinlichkeit – dürften die Kurse den Aufwärtstrend wieder aufnehmen. Kurzfristige Kursrückgänge dürften eher als Kaufgelegenheiten zu interpretieren sein.

Schwache Konjunkturdaten beeinflussten bis Ende Mai den **Dow Jones Industrial Index**. Die Insolvenz von General Motors hat Unsicherheit vom Markt genommen und den Index wieder nach oben getrieben. 9.000 Punkte bilden nun einen wichtigen Widerstand, die Unterstützung liegt bei 7.800 Punkten.

Die Technologieaktien des **Nasdaq Composite** verlieren an Momentum.

Charttechnisch bleibt der Aufwärtstrend intakt. Beim **DAX 30** hielten sich die Optimisten und Pessimisten zunächst noch die Waage, bis Anfang Juni die Marke von 5.000 Zählern erfolgreich genommen wurde.

Der **DJ Euro Stoxx 50** zeigt kein einheitliches Bild. Während die Bankwerte sich auf Erholungskurs befinden, geben die Versicherungstitel nach. Der Widerstand liegt bei 2.500 Punkten.

Der japanische Leitindex **Nikkei-225** konsolidierte zuletzt um die 9.500er-Marke, bevor er Anfang Juni seinen Aufwärtstrend zunächst fortsetzte. Stabilisiert sich die globale Konjunktur, dürften die japanischen Exporttitel hiervon am stärksten profitieren.

Rentenmärkte

Renditeanstieg, steilere Kurven, niedrigere Risikospreads

Zuletzt stabilisierte sich das konjunkturelle Umfeld weiter. In den USA wurden die Märkte nur kurzfristig durch die drohende GM-Insolvenz verunsichert, da sich diese schon seit mehreren Monaten als realistisches Szenario ankündigte.

Die globalen Themen, wie die Gefahr einer massiven Ausweitung der Schweinegrippe, der Atombombentest sowie die Kriegsdrohungen Nord-Koreas, haben die Märkte nur peripher bewegt. Deflation war, trotz rückläufiger Inflationsraten, ebenfalls kein Thema.

Der weitere Anstieg der US-Stimmungsindikatoren für das verarbeitende Gewerbe, den Dienstleistungssektor und auch für den Konsum sorgte für eine Stabilisierung. Zudem wird von den Märkten die abnehmende Dynamik des Abschwungs positiv aufgenommen. Der Preisrückgang im Immobiliensektor liegt unverändert bei ca. 18,7% gegenüber dem Vorjahr. Die Automobilindustrie verharrt auf niedrigem Absatzvolumen. Die Arbeitslosigkeit steigt weiter an (aktuell 8,9%), was den privaten Konsum belasten könnte. Durch die Rezession bauen die USA allerdings das langjährige Leistungsbilanzdefizit sukzessive ab. Die Inflation ist mit einem Anstieg der Kernrate von +1,9% weiter rückläufig.

Die 10-jährige US-Rendite ist im Monatsverlauf von 3,12% auf 3,46% gestiegen. Technisch befindet sie sich in einem steilen Aufwärtstrend, mit weiterem Potenzial bis zu 4%.

Stimmungsindikatoren in Euroland verbessert – Erwartungsblase?

Euroland leidet weiter aufgrund der globalen Nachfrageschwäche unter fallenden Auftrageingängen. Dies führte zu einem signifikanten Anstieg der Lohnstückkosten im produzierenden Gewerbe. Sollte sich die Konjunktur nicht erholen, ist ein deutlicher Anstieg der Arbeitslosigkeit die Folge. Derzeit versucht die Bundesregierung die Arbeitslosigkeit mit arbeitsmarktpolitischen Maßnahmen, wie Kurzarbeit, niedrig zu halten. Zudem wird die Liste der um staatliche Unterstützung ansuchenden Unternehmen und Branchen permanent länger (Opel, Porsche, Scheffler, Arcandor, Infineon, Milchbauern). Bei den Stimmungsindikatoren (Ifo- und ZEW-Index) konnten sich die Erwartungskomponenten auch im Mai weiter erholen. Die realen Daten ziehen aber aktuell noch nicht nach, was Befürchtungen vor einer Erwartungsblase, wie im Jahr 2003, nährt.

Die allgemein optimistischere Konjunktüreinschätzung der Marktakteure hat zu einem Rückgang der Risikoprämien für Risikoanlagen geführt. Auf der anderen Seite hat sich das allgemeine Zinsniveau für lange Laufzeiten erhöht. So ist die 10-jährige Rendite öffentlicher Anleihen des Bundes im Monatsverlauf auf 3,59% gestiegen. Wir sehen auch für sie weiteres Potential bis 4%, wodurch sich die Kurve aufgrund steigender Zinsen am langen Ende und weiter niedriger Zinsen am kurzen Ende weiter versteilern sollte.

AL Trust-Aktienfonds: Seit März sattes Kursplus mehr als 40%!

Haben Sie es bemerkt? Nach dem durch die Finanzkrise verursachten Crash sind die Aktienmärkte bereits seit März diesen Jahres auf kräftigem Erholungskurs. DAX, Dow Jones und Co. und damit auch alle AL Trust-Aktienfonds legten seit dem Erreichen ihrer Tiefstände zum Teil 40% und mehr zu.

Bei der Vermögensbildung steht jedoch nicht der kurzfristige Gewinn im Vordergrund. Wer als chanceorientierter Anleger einen langfristigen Vermögenszuwachs über Festgeldniveau anstrebt, sollte – je nach persönlicher Risikoneigung – angesichts des derzeit sehr niedrigen Zinsumfeldes überlegen, aus sicherheitsbetonten Geldmarktfonds, wie zum Beispiel dem AL Trust Euro Cash (WKN 847178), Schritt für Schritt in die Aktienmärkte zurückzukehren, etwa in einen der drei Qualitäts-Aktienfonds der ALTE LEIPZIGER Trust. Denn nach wie vor bieten diese gewinnorientierten Anlagen langfristig betrachtet bessere Renditeaussichten als sichere Zinspapiere, Immobilien oder Gold.

Wem dieser Schritt zu riskant erscheint, ist mit seinem Investment im sicherheitsbetonten Multi-Asset-Dachfonds AL Trust Euro Relax (WKN 847179) richtig aufgestellt.

Sprechen Sie mit Ihrem persönlichen Berater. Er ist immer gerne für Sie da!

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht vor allem aus deutschen Spitzen-Aktien, den so genannten Blue Chips. Dies sind die bekanntesten und umsatzstärksten, im Deutschen Aktienindex (DAX 30) zusammengefassten Aktien. Entsprechend der Marktlage können dem Portfolio auch Aktien anderer Börsensegmente beigemischt werden.

Anteilpreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	63,59 EUR
Rücknahmepreis	60,56 EUR
Zwischengewinn	0,22 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	84,98 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	42,30 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471608
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	3 (wachstumsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	107,45 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,61 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Total Expense Ratio	1,57 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

	AL Trust Aktien Deutschland	DAX
Volatilität p.a.	23,0 %	25,0 %
max. Verluste (gleitend)	-46,2 %	-31,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	1,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,04 %	0,1 %
Treynor Ratio	1,9 %	2,5 %
Information Ratio	0,002	0,0

Kontakt

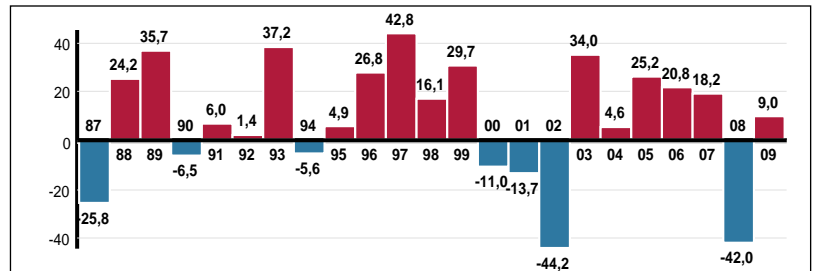
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHÉ

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 215,7 % (5,4 % p.a.) seit dem 01.06.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 9,0 %	-
der letzten 12 Monate	-26,7 %	-
der letzten 3 Jahre	-15,3 %	-5,4 %
der letzten 5 Jahre	+ 19,2 %	+ 3,6 %
der letzten 10 Jahre	-8,9 %	-0,9 %
der letzten 15 Jahre	+ 89,5 %	+ 4,4 %
der letzten 20 Jahre	+ 212,6 %	+ 5,9 %
seit Auflegung	+ 215,7 %	+ 5,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
05.2004 bis 05.2009	+ 15,0 %	+ 2,8 %
05.2003 bis 05.2008	+ 115,5 %	+ 16,6 %
05.2002 bis 05.2007	+ 49,9 %	+ 8,4 %
05.2001 bis 05.2006	-5,1 %	-1,0 %
05.2000 bis 05.2005	-38,4 %	-9,2 %
05.1999 bis 05.2004	-23,6 %	-5,2 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

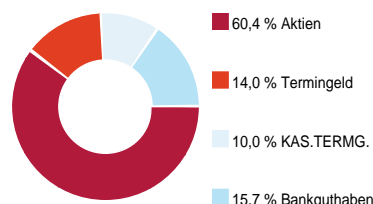
10 Jahre	absolut	p.a.
05.1999 bis 05.2009	-12,1 %	-1,3 %
05.1998 bis 05.2008	+ 8,9 %	+ 0,9 %
05.1997 bis 05.2007	+ 90,2 %	+ 6,6 %
05.1996 bis 05.2006	+ 89,6 %	+ 6,6 %
05.1995 bis 05.2005	+ 83,0 %	+ 6,2 %
05.1994 bis 05.2004	+ 61,7 %	+ 4,9 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

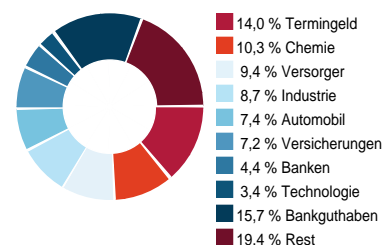
E.ON AG	6,2 %
Siemens Namensaktien	6,0 %
Allianz SE vinkulierte Namensaktien	4,4 %
Bayer	4,1 %
BASF	4,0 %
Deutsche Bank Namensaktien	3,8 %
SAP	3,4 %

Portfoliostruktur

Anlagestruktur



Branchenallokation



Anlagekommentar

In den vergangenen Wochen haben die globalen Aktienmärkte ihre Erholung fortgesetzt und ließen ihre noch im März gesehenen mehrjährigen Tiefstände deutlich hinter sich. Setzt sich die positive Entwicklung nun weiter fort? Kurzfristig erwarten wir nach einem über 40%-igen Indexanstieg, bei DAX, Euro Stoxx 50 & Co. nun eine kleine Verschnaufpause, da die Märkte tendenziell überkauft sind. Langfristig ausgerichtete Anleger, die Liquidität vorhalten und derzeit noch in sicheren Geldmarktfonds Kapital parken, sollten in Erwägung ziehen, sukzessive wieder in den Markt zurück zu kehren. Die auf Qualitätswerte bedachten AL Trust Aktienfonds bieten hierfür hervorragende Möglichkeiten. (Stand: 04.06.2009)

Anlageschwerpunkt

Aktien von Top-Unternehmen, die im Dow Jones Euro Stoxx50 gelistet sind, prägen das Portfolio. Der Fonds favorisiert Aktien von Unternehmen, die durch die Konzentration auf ihre Kernkompetenzen langfristig überdurchschnittliche Gewinnaussichten und damit Kurspotenzial besitzen.

Anteilpreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	39,83 EUR
Rücknahmepreis	37,93 EUR
Zwischengewinn	0,01 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	56,56 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	26,62 EUR

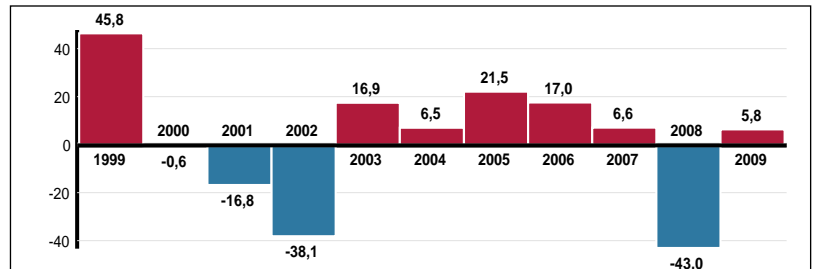
Fondsdaten

ISIN	DE0008471764
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	3 (wachstumsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	1. März 1999
Fondsvermögen	23,56 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,18 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Total Expense Ratio	1,61 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: -15,0 % (-1,6 % p.a.) seit dem 01.03.1999



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 5,8 %	-
der letzten 12 Monate	-30,8 %	-
der letzten 3 Jahre	-27,8 %	-10,3 %
der letzten 5 Jahre	-2,7 %	-0,6 %
der letzten 10 Jahre	-18,3 %	-2,0 %
seit Auflegung	-15,0 %	-1,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
05.2004 bis 05.2009	-4,7 %	-1,0 %
05.2003 bis 05.2008	+ 68,7 %	+ 11,0 %
05.2002 bis 05.2007	+ 33,1 %	+ 5,9 %
05.2001 bis 05.2006	-13,1 %	-2,8 %
05.2000 bis 05.2005	-37,9 %	-9,1 %
05.1999 bis 05.2004	-15,4 %	-3,3 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo	absolut	p.a.
10 Jahre	-19,4 %	-2,1 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Total	6,3 %
Telefónica	4,6 %
Sanofi-Aventis	3,5 %
Banco Santander	3,5 %
E.ON AG	3,5 %
Siemens Namensaktien	3,4 %
Nokia	3,3 %

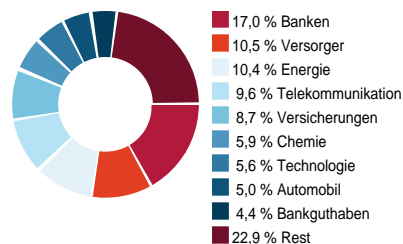
Fondskennzahlen

Seit Auflegung

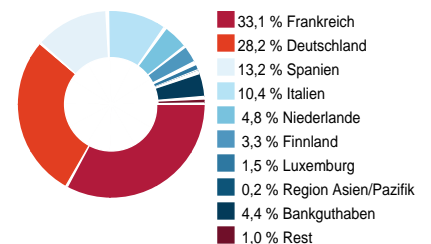
	AL Trust Aktien Europa	DJ EuroSTOXX 50 Perf
Volatilität p.a.	24,0 %	25,6 %
max. Verluste (gleitend)	-40,2 %	-28,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	7	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	1,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2	-0,2
Treynor Ratio	-9,3 %	-4,1 %
Information Ratio	-0,004	0,0

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Kontakt

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER

Anlagekommentar

In den vergangenen Wochen haben die globalen Aktienmärkte ihre Erholung fortgesetzt und ließen ihre noch im März gesehenen mehrjährigen Tiefstände deutlich hinter sich. Setzt sich die positive Entwicklung nun weiter fort? Kurzfristig erwarten wir nach einem über 40%-igen Indexanstieg, bei DAX, Euro Stoxx 50 & Co. nun eine kleine Verschnaufpause, da die Märkte tendenziell überkauft sind. Langfristig ausgerichtete Anleger, die Liquidität vorhalten und derzeit noch in sicheren Geldmarktfonds Kapital parken, sollten in Erwägung ziehen, sukzessive wieder in den Markt zurück zu kehren. Die auf Qualitätswerte bedachten AL Trust Aktienfonds bieten hierfür hervorragende Möglichkeiten. (Stand: 04.06.2009)

Stand: 03.06.2009

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus hervorragend gerateten Aktienfonds mit Anlageschwerpunkten in den Regionen, die entscheidenden Einfluss auf das Wachstum der Weltkonjunktur ausüben: USA, Japan und Europa. Dem dynamischen Wachstum der Schwellenländer (Emerging Markets) wird durch Beimischung von weiteren exzellenten Aktienfonds, die ihren Anlagefokus auf diese Zukunftsmärkte setzen, Rechnung getragen. Mit der speziellen Fondskonstruktion als "Super-OGAW-Fonds" ist es den Fondsmanagern weiterhin möglich, alle zur Verfügung stehenden Finanzvehikel - von Aktien und Anleihen über Fonds bis zu Derivaten - zum Vorteil der Anleger einzusetzen.

Anteilepreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	40,97 EUR
Rücknahmepreis	39,02 EUR
Zwischengewinn	0,02 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	56,79 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	31,22 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471715
Fondsart	Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten (Super-OGAW-Fonds)
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	4 (dynamisch)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	16. September 1996
Fondsvermögen	8,57 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	0,21 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Total Expense Ratio	1,68 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

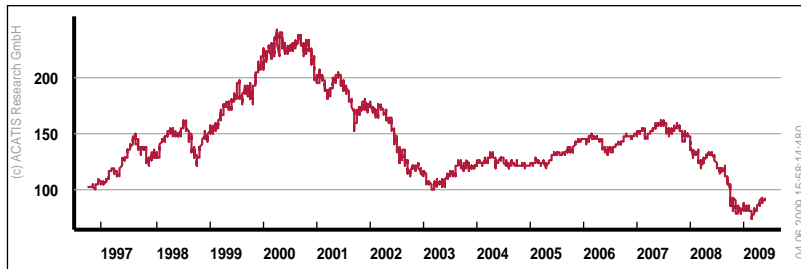
Seit 02.01.2001	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	18,4 %	19,8 %
max. Verluste (gleitend)	-34,1 %	-28,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,4 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8	1,0
Tracking Error p.a.	1,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,7 %	-0,4 %
Treynor Ratio	-59,1 %	-8,8 %
Information Ratio	-0,03	0,0

Kontakt

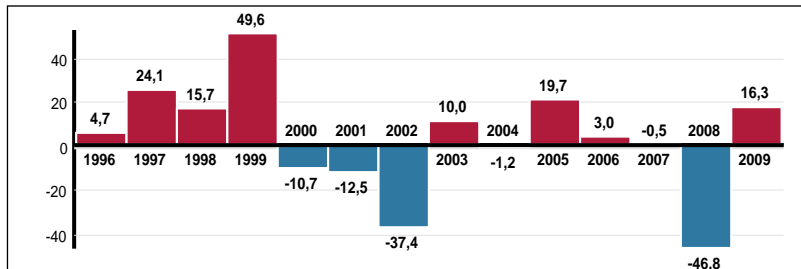
ALTE LEIPZIGER
 Trust Investment-Gesellschaft mbH
 Alte Leipziger-Platz 1
 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 - 6667
 Telefax: 06171 - 663709
 service@alte-leipziger-trust.de
 www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHÉ

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: -9,4 % (-0,8 % p.a.) seit dem 16.09.1996



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut		p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo	
	5 Jahre	absolut		5 Jahre	p.a.
im laufenden Jahr	+ 16,3 %	-	-	05.2004 bis 05.2009	-27,7 % -6,3 %
der letzten 12 Monate	-30,5 %	-	-	05.2003 bis 05.2008	+ 26,3 % + 4,8 %
der letzten 3 Jahre	-33,5 %	-12,7 %	-	05.2002 bis 05.2007	-0,2 % -0,0 %
der letzten 5 Jahre	-25,6 %	-5,7 %	-	05.2001 bis 05.2006	-33,1 % -7,7 %
der letzten 10 Jahre	-48,0 %	-6,3 %	-	05.2000 bis 05.2005	-43,1 % -10,7 %
seit Auflegung	-9,4 %	-0,8 %	-	05.1999 bis 05.2004	-28,9 % -6,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo	absolut		p.a.
10 Jahre	absolut	10 Jahre	
05.1999 bis 05.2009	-48,6 %	-6,4 %	-
05.1998 bis 05.2008	-11,9 %	-1,3 %	-
05.1997 bis 05.2007	+ 27,5 %	+ 2,5 %	-

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

FORTIS L FD-Opportunities USA Inh.	
-Ant.Classic (Ca)	13,5 %
Janus Capital-US Twenty Fund	12,1 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ	
Namensanteile C Dis	11,2 %
AGIF V- Allianz RCM US Equity	10,6 %
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd Actions	
Nom. A1 (Di)	9,5 %
MAT Asia Pacific Fonds	9,1 %
Carmignac Portf.-Grande Europe	8,6 %

Anlagekommentar

In den vergangenen Wochen haben die globalen Aktienmärkte ihre Erholung fortgesetzt und ließen ihre noch im März gesehenen Jahrestiefstkursen deutlich hinter sich. Setzt sich die positive Entwicklung nun weiter fort? Kurzfristig erwarten wir nach einem 40%-igen Indexanstieg, bei DAX, Euro Stoxx 50 & Co., nun eine kleine Verschnaufpause. Langfristig ausgerichtete Anleger, die Liquidität vorhalten und derzeit noch in sicheren Geldmarktfonds Kapital parken, sollten dennoch sukzessive wieder in den Markt zurückkehren. Die auf Qualitätswerte bedachten AL Trust Aktienfonds bieten hierfür hervorragende Möglichkeiten. (Stand: 04.06.2009)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem aktuellen Jahresbericht und – falls dieser älter als 8 Monate ist – dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die im Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Anlageschwerpunkt

Der neue sicherheitsbetonte Dachfonds mit geringen Wertschwankungen. Das Anlageziel ist darauf ausgerichtet, ein möglichst stetiges und kontinuierliches Kapitalwachstum zu realisieren. Erreicht wird dies durch Fokussierung der Investments auf Top-Fonds der Anlagekategorien Geldmarkt, Renten und Immobilien mit besten Ratings. Ergänzt wird das Portfolio durch eine geringe Beimischung exzellenter Aktienfonds.

Anteilpreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	52,30 EUR
Rücknahmepreis	50,82 EUR
Zwischengewinn	0,61 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	50,92 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,49 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471798
Fondsart	Sicherheitsbetonter Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Geldmarkt-, Renten- und Immobilienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	3,58 Mio EUR
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,0 % p.a.
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

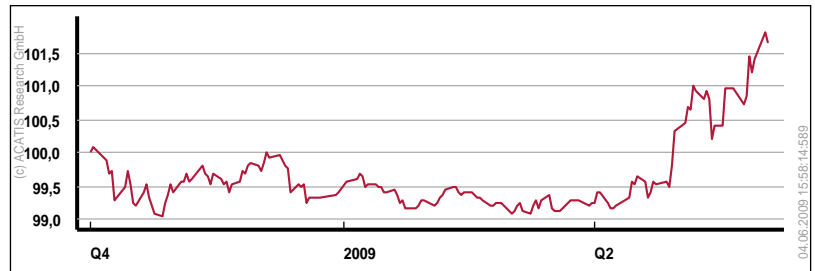
Seit Auflegung	AL Trust €uro Relax
Volatilität p.a.	2,5 %
max. Verluste (gleitend)	-0,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,1 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	-0,3
Tracking Error p.a.	0,5 %
Sharpe Ratio	-0,06 %
Treynor Ratio	2,0
Information Ratio	0,002

Kontakt

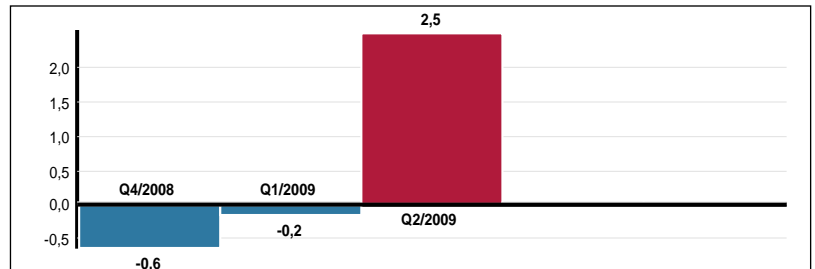
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 1,6 % (2,5 % p.a.) seit dem 01.10.2008



Vierteljährliche, absolute Wertentwicklung in %

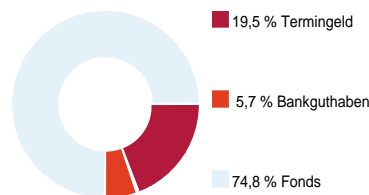
Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 2,3 %	-
seit Auflegung	+ 1,6 %	+ 2,5 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	17,7 %
Lupus alpha LS Duration Invest Inhaber -Anteile	8,5 %
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	8,4 %
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inhaber -Anteile 1C	8,4 %
AL Trust Euro Short Term Inhaber-Anteile	8,3 %
FT Accugeld	6,8 %
DJE - InterCash Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	6,6 %

Portfoliostruktur

Aktuelle Asset Allocation



Turnusmäßig passt das Fondsmanagement die aktuelle Asset Allocation an die ursprüngliche Basis-Asset-Allocation an. Diese beträgt für die Anlagekategorie Geldmarktfonds 33 %, Rentenfonds 33 %, Immobilienfonds 16 %, Aktienfonds Euroland 8 %, Aktienfonds Themen 8 %.

Anlagekommentar

Das Fondsmanagement hat den Aktienanteil im Dachfonds AL Trust €uro Relax in den vergangenen Wochen sukzessive auf den maximal möglichen Wert erhöht. Hierdurch profitierten Anleger dieses Multi-Asset-Dachfonds von dem weiterhin sich bietenden Kurssteigerungspotenzial an den europäischen Aktienmärkten. Darüber hinaus bleiben Investments in sichere Euro-Geldmarkt- und Rentenfonds die klaren Asset-Schwerpunkte im Fonds. Immobilienfondsanteile sind derzeit noch nicht Bestandteil des Fondsvermögens. Der im Oktober des vergangenen Jahres aufgelegte Fonds eignet sich hervorragend als wertstabiles Investment für die Anlage der Gelder aus Erbschaften, Schenkungen oder fälligen Lebensversicherungen. (Stand: 04.06.2009)

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus im Inland ausgestellten Inhaberschuldverschreibungen aller Laufzeiten. Je nach Einschätzung der Marktlage werden dem Fondsvermögen Anleihen von Emittenten innerhalb des Euro-Wirtschaftsraums beigemischt.

Anteilpreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	41,97 EUR
Rücknahmepreis	40,75 EUR
Zwischengewinn	0,91 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	42,10 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	39,22 EUR

Fondsdaten

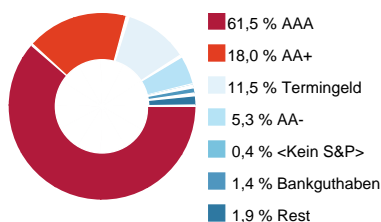
ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	39,07 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,44 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Total Expense Ratio	0,60 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

Für den 15-Jahres-Zeitraum AL Trust €uro Renten	REX Perf
Volatilität p.a.	2,9 %
max. Verluste (gleitend)	-4,7 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,07 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8
Tracking Error p.a.	0,3 %
Sharpe Ratio	0,4 %
Treynor Ratio	9,6 %
Information Ratio	0,01

Kreditratings

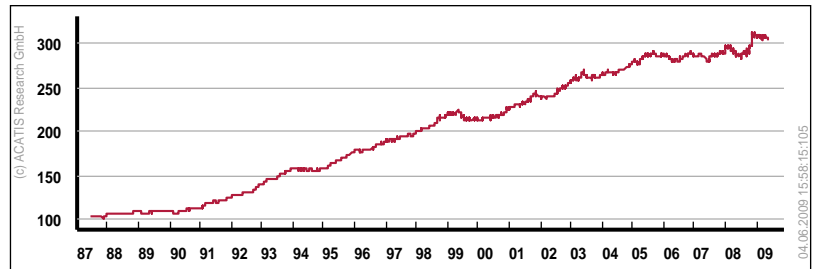
Kreditratings in %



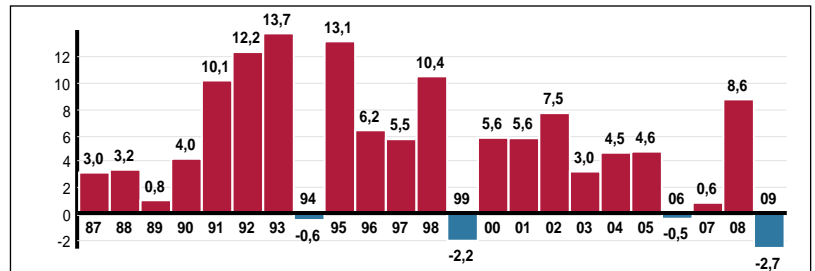
Kontakt

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de
Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHÉ

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 204,2 % (5,2 % p.a.) seit dem 01.06.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-2,7 %	-
der letzten 12 Monate	+ 5,8 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 8,4 %	+ 2,7 %
der letzten 5 Jahre	+ 14,5 %	+ 2,7 %
der letzten 10 Jahre	+ 38,9 %	+ 3,3 %
der letzten 15 Jahre	+ 97,7 %	+ 4,6 %
der letzten 20 Jahre	+ 189,7 %	+ 5,5 %
seit Auflegung	+ 204,2 %	+ 5,2 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
05.2004 bis 05.2009	+ 14,4 %	+ 2,7 %
05.2003 bis 05.2008	+ 8,2 %	+ 1,6 %
05.2002 bis 05.2007	+ 18,2 %	+ 3,4 %
05.2001 bis 05.2006	+ 23,2 %	+ 4,3 %
05.2000 bis 05.2005	+ 32,0 %	+ 5,7 %
05.1999 bis 05.2004	+ 21,0 %	+ 3,9 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

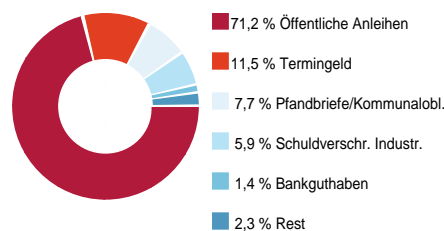
10 Jahre	absolut	p.a.
05.1999 bis 05.2009	+ 38,4 %	+ 3,3 %
05.1998 bis 05.2008	+ 40,8 %	+ 3,5 %
05.1997 bis 05.2007	+ 48,7 %	+ 4,0 %
05.1996 bis 05.2006	+ 58,0 %	+ 4,7 %
05.1995 bis 05.2005	+ 71,4 %	+ 5,5 %
05.1994 bis 05.2004	+ 72,3 %	+ 5,6 %

Rentenkennzahlen

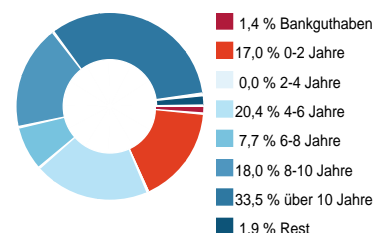
durchschnittl. Kurs	104,9 %
Kupon	4,4 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	11,2 Jahre
Duration	8,1 Jahre
mod. Duration	7,8 Jahre
Rendite	3,8 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Bedingt durch die Verunsicherung über den realen Verlauf der Wirtschaftskrise schwanken die Renten- und Aktienmärkte aktuell stark. Frühindikatoren deuten auf eine Stabilisierung der Weltkonjunktur in 2010 hin und als Begründung für Aktienkäufe und Anleihenverkäufe herangezogen. Gleichzeitig werden aber konjunkturelle Negativmeldungen als Einstiegschance am Anleihemarkt genutzt. Dieser Lager-Wettkampf lässt die Volatilität an den Rentenmärkten steigen. Die Zentralbanken haben ihr "Pulver praktisch verschossen" und die Leitzinsen nahe Null festgezurr. Derzeit scheinen die Konjunkturoptimisten die Oberhand zu haben. Wir erwarten deshalb weiter tendenziell steigende Renditen. Vor dem Hintergrund steigender Renditen reichten im laufenden Jahr die Erträge der im Fonds enthaltenen Papiere bislang nicht aus, die infolge steigender Zinsen einhergehenden Kursverluste zu kompensieren. (Stand: 04.06.2009)

Stand: 03.06.2009

Anlageschwerpunkt

Der Anlageschwerpunkt besteht aus im Inland ausgestellten, auf Euro lautenden Inhaberschuldverschreibungen mit kürzeren Restlaufzeiten bis max. 4 Jahren. Die Anlagen konzentrieren sich auf ausgesuchte festverzinsliche Wertpapiere.

Anteilpreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	50,08 EUR
Rücknahmepreis	49,58 EUR
Zwischengewinn	1,07 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	49,87 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	47,68 EUR

Fondsdaten

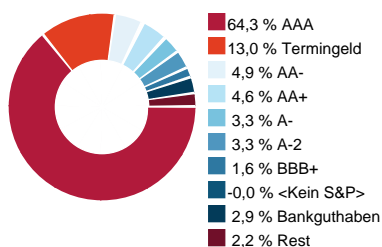
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Geldmarktnaher Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	30,72 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,55 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	0,99 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Total Expense Ratio	0,61 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

Für den 15-Jahres-Zeitraum AL Trust €uro Short Term		REX P1
Volatilität p.a.	0,8 %	0,7 %
max. Verluste (gleitend)	-0,4 %	-0,1 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	1
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,05 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,1	1,0
Tracking Error p.a.	0,06 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,003 %	0,8 %
Treynor Ratio	-0,010 %	0,5 %
Information Ratio	-0,008	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

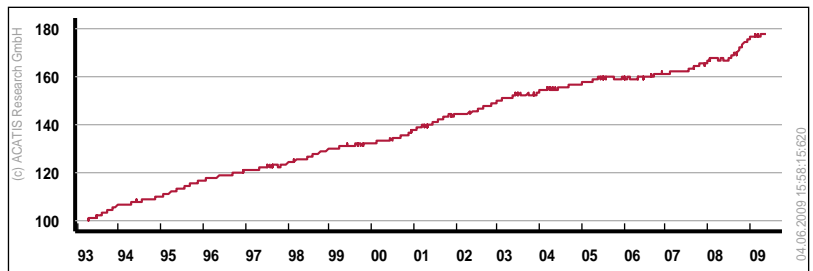


Kontakt

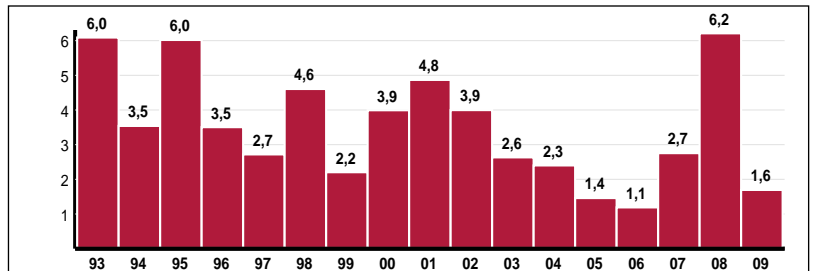
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipzig-trust.de
www.alte-leipzig-trust.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 78,3 % (3,6 % p.a.) seit dem 01.04.1993



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung

	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 1,6 %	-
der letzten 12 Monate	+ 6,7 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 11,9 %	+ 3,8 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,2 %	+ 2,9 %
der letzten 10 Jahre	+ 35,9 %	+ 3,1 %
der letzten 15 Jahre	+ 66,0 %	+ 3,4 %
seit Auflegung	+ 78,3 %	+ 3,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre

	absolut	p.a.
05.2004 bis 05.2009	+ 15,0 %	+ 2,8 %
05.2003 bis 05.2008	+ 9,8 %	+ 1,9 %
05.2002 bis 05.2007	+ 11,6 %	+ 2,2 %
05.2001 bis 05.2006	+ 14,0 %	+ 2,7 %
05.2000 bis 05.2005	+ 19,3 %	+ 3,6 %
05.1999 bis 05.2004	+ 18,0 %	+ 3,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre

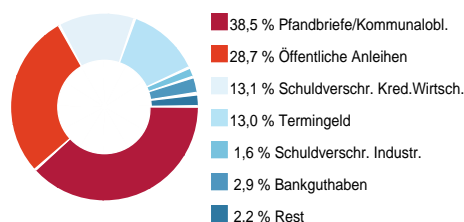
	absolut	p.a.
05.1999 bis 05.2009	+ 35,6 %	+ 3,1 %
05.1998 bis 05.2008	+ 33,1 %	+ 2,9 %
05.1997 bis 05.2007	+ 33,0 %	+ 2,9 %
05.1996 bis 05.2006	+ 35,1 %	+ 3,1 %
05.1995 bis 05.2005	+ 40,7 %	+ 3,5 %
05.1994 bis 05.2004	+ 44,2 %	+ 3,7 %

Rentenkenntzahlen

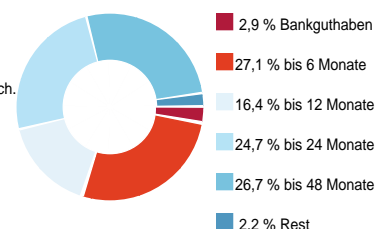
durchschnittl. Kurs	103,2 %
Kupon	4,4 %
laufende Verzinsung	4,3 %
Restlaufzeit	1,4 Jahre
Duration	1,3 Jahre
mod. Duration	1,3 Jahre
Rendite	2,1 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Bedingt durch die Verunsicherung über den realen Verlauf der Wirtschaftskrise schwanken die Renten- und Aktienmärkte vergleichsweise stark. Während sich die Auswirkungen der Krise auf Staatsverschuldung und Arbeitsmärkte gerade erst zeigen, deuten Frühindikatoren auf eine Stabilisierung der Weltkonjunktur in 2010 hin. Von Optimisten werden diese als Begründung für Aktienkäufe und Anleihenverkäufe herangezogen. Gleichzeitig werden aber konjunkturelle Negativmeldungen als Einstiegschance am Anleihemarkt genutzt. Dieser Lager-Wettkampf lässt die Volatilität an den Rentenmärkten steigen. Die Zentralbanken haben ihr "Pulver praktisch verschossen" und die Leitzinsen nahe Null festgezurr. Derzeit scheinen die Konjunkturoptimisten die Oberhand zu haben. Wir erwarten vor diesem Hintergrund tendenziell steigende Renditen an den Kapitalmärkten. (Stand: 04.06.2009)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem aktuellen Jahresbericht und – falls dieser älter als 8 Monate ist – dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die im Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

AL Trust €uro Cash

Stand: 03.06.2009



Anlageschwerpunkt

Der Fonds investiert in Anleihen mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr sowie in Geldmarktinstrumente, deren Zinssatz mindestens einmal jährlich angepasst wird, – z.B. variabel verzinsliche Wertpapiere, Commercial Papers, Termingelder, Floater – erstklassiger Aussteller bzw. Schuldner innerhalb Eurolands und hält Bankguthaben in nationaler Währung.

Anteilpreise vom 03.06.2009

Ausgabepreis	50,30 EUR
Rücknahmepreis	50,30 EUR
Zwischengewinn	1,30 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,26 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471780
Fondsart	Geldmarktfonds Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	1 (wertbewahrend)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	kurzfristig
Fondauflegung	3. März 2003
Fondsvermögen	91,21 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	2,05 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	0 % (no load)
Depotbankvergütung	0,02 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,1 % p.a.
Total Expense Ratio	0,15 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

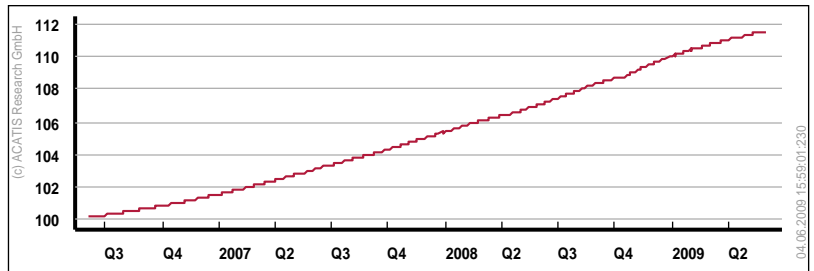
Seit Auflegung	AL Trust €uro Cash	JP Morgan Cash 3 Mon
Volatilität p.a.	0,3 %	0,2 %
max. Verluste (gleitend)	0,0 %	0,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	0	0
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,05 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,7	1,0
Tracking Error p.a.	0,02 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-1,2 %	1,9 %
Treynor Ratio	-0,6 %	0,4 %
Information Ratio	-0,1	0,0

Kontakt

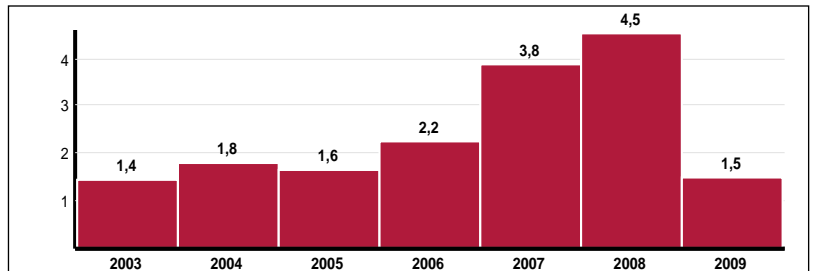
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHÉ

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit drei Jahren: 11,6 % (3,7 % p.a.)

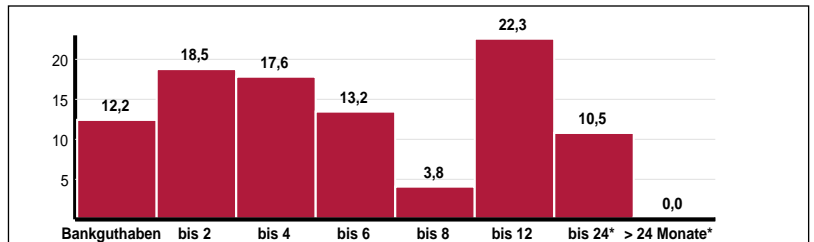


Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 1,5 %	-
des letzten Monats	+ 0,3 %	-
der letzten 3 Monate	+ 0,8 %	-
der letzten 12 Monate	+ 4,2 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 11,6 %	+ 3,7 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,5 %	+ 2,9 %
seit Auflegung	+ 17,9 %	+ 2,7 %

Portfoliokennzahlen

durchschnittl. Kurs	101,2 %
Kupon	4,0 %
laufende Verzinsung	4,0 %
Restlaufzeit	0,5 Jahre
Duration	0,5 Jahre
mod. Duration	0,5 Jahre
Rendite	2,0 %

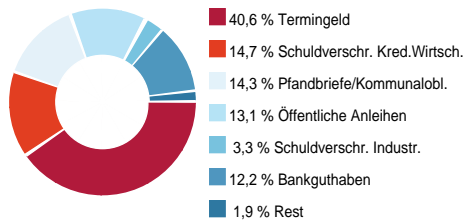


Restlaufzeiten in %

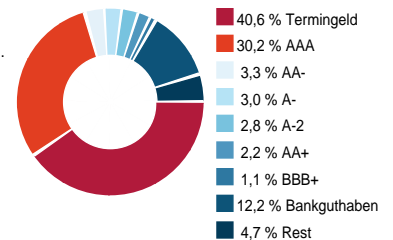
*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

Portfoliostruktur

Anlagesegmente



Kreditratings in %



Anlagekommentar

Auch in Zeiten der Finanzkrise bleibt eine Anlage im AL Trust €uro Cash krisenfest sowie risikoarm. Dies belegt u.a. die aktuelle 5-Sterne-Bewertung von Morningstar sowie das Urteil der Zeitschrift Öko-Test in der Ausgabe 12/2008. Unter den "sicheren Geldanlagen" im Segment Geldmarktfonds ist unser Fonds Testsieger (2. Rang). Anleger profitieren von dem stets konsequent auf Sicherheit bedachten Fondsmanagement der AL Trust und zugleich von den im Branchenvergleich extrem niedrigen fondsinternen Kosten! Wir nutzen alle Möglichkeiten, um den Fonds auch weiterhin als eine attraktive, diversifizierte und damit äußerst risikoarme Anlage zu positionieren. Profitieren auch Sie von der Expertise der AL Trust-Geldmarktspezialisten. (Stand: 04.06.2009)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem aktuellen Jahresbericht und – falls dieser älter als 8 Monate ist – dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die im Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Erläuterungen zu den Fondskennzahlen:

Alpha

Alpha beschreibt die risikobereinigte Nettorendite, die ein Anlagefonds erwirtschaftet. Sie wird auch als Überschussrendite bezeichnet. Mit ihr soll der Informationsvorsprung des Managers gegenüber dem Markt gemessen werden. Ist Alpha positiv, verfügt der Fondsmanager gegenüber dem Markt über einen Informationsvorsprung. Ein Indexfonds hat ein Alpha von Null.

Beta

Beta gibt die durchschnittliche, prozentuale Veränderung der Fondsrendite an, wenn der Vergleichsindex um ein Prozent fällt oder steigt. Ist die Messlatte z.B. der DAX, so sagt ein Beta von eins, dass die Kursveränderungen des Fonds mit denen des DAX vergleichbar sind. Liegt es darüber, ist der Fonds aggressiver. Ein Wert über (unter) eins bedeutet also im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Ist Beta kleiner null, so verhält sich der Kurs des Fonds gegenläufig zum DAX.

Information Ratio

Die Information Ratio beschreibt das Verhältnis von Mehrrendite und Mehrisiko eines Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Bei einer hohen Information Ratio macht sich die vom Index abweichende Anlagestrategie des Fondsmanagements für den Anleger bezahlt.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio misst, ob die riskante Anlagestrategie (z.B. Aktienanlage) auch attraktive Erträge gegenüber dem risikolosen Zins (z.B. der 3-Monats-EURIBOR) abwirft. Darunter versteht man die Überschussrendite eines Fonds pro Risikoeinheit, also die über die sichere Geldanlage hinausgehende Rendite. Das Ergebnis wird anschließend durch die Volatilität des Fonds geteilt. Je höher die Zahl, desto mehr Rendite bei gegebenem Risiko hat der Fondsmanager erwirtschaftet. Bei negativer Performance des Fonds ist die ausgewiesene Kennzahl nicht aussagefähig.

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) gibt die jährlichen Kosten eines Fonds an, die zusätzlich zum Ausgabeaufschlag anfallen. Sie wird jeweils für das vergangene Geschäftsjahr ermittelt. In der auf das durchschnittliche Fondsvermögen bezogenen Gesamtkostenquote sind Management-, Verwaltungs- und andere Kosten enthalten. Aufwendungen, die aus Käufen und Verkäufen innerhalb des Fondsvermögens entstehen, werden nicht berücksichtigt.

Tracking Error

Maß für die Abweichung der Fondsrendite zur Rendite des Vergleichsindex über einen bestimmten Beobachtungszeitraum, ausgedrückt in Prozent. Es entspricht der Volatilität der aktiven Rendite des Fonds. Der Tracking Error ist umso kleiner, je passiver ein Investmentfonds gemanagt wird.

Treynor Ratio

Die Treynor Ratio misst die Überschussrendite des Fonds gegenüber einer Festgeldanlage und teilt diese Differenz durch die Sensitivität des Fondspreises bezüglich Marktschwankungen, dem Beta. Sie gibt damit den Mehrertrag – verglichen zur risikolosen Anlage – pro Risikoeinheit wieder. Abweichend von der Sharpe Ratio wird hier allerdings nur auf das Marktrisiko (anstatt auf das Gesamtrisiko = Marktrisiko + Stock Picking Risiko) abgestellt. Bei negativer Performance des Fonds ist die ausgewiesene Kennzahl nicht aussagefähig.

Volatilität

Das Maß für die historische Schwankungsbreite des Preises eines Wertpapiers bzw. Indexes. Bewegt sich der Kurs eines Wertpapiers stark auf und ab, spricht man von einer hohen Volatilität. Für den Anleger resultiert daraus die Chance auf schnelle und hohe Kursgewinne – aber auch die Gefahr für ebenso schnelle Verluste.

Wir informieren Sie über die aktuellen Tagespreise unserer Fonds:

- Überregionale Presse (z.B. Frankfurter Allgemeine Zeitung, Süddeutsche Zeitung, Die Welt, Handelsblatt, Börsenzeitung)
- ARD- und ZDF-Text Tafel 763 bzw. 708, n-tv-Text Tafel 359.
- Telefonansage (06171) 66 31 38
- www.alte-leipziger.de/fondspreise

Erläuterungen zu den Rentenkennzahlen:

Duration

Risikokennzahl. Misst die durchschnittliche Zeitspanne, über die ein Anleger sein Kapital in einer Anleihe gebunden hat, wenn er sie bis zur Endfälligkeit hält (mittlere Kapitalbindungsdauer). Beispiel: Die Duration einer Nullkuponanleihe entspricht der Restlaufzeit der Anleihe.

Kupon

Der Kupon bezeichnet die Zins- oder Dividendenscheine, die das Recht zum Empfang fälliger Zinsen verbrieft. Eine größere Anzahl hiervon wird auch als Bogen bezeichnet.

Laufende Verzinsung

Einfache und schnell zu berechnende Kennzahl zur Ertragsermittlung bei Anleihen, bei der Nominalzins und Kaufkurs einer Anleihe, nicht aber der Rückzahlungskurs berücksichtigt werden. Die laufende Verzinsung wird umso höher, je weiter der Kaufkurs einer Anleihe unter dem Nennwert der Anleihe liegt.

Modified Duration

Risikokennzahl. Misst die Preissensitivität einer Anleihe gegenüber Veränderungen der Zinsen.

Rendite

Ertrag einer Anlage in Prozent des aufgewendeten Kapitals. Es lassen sich verschiedene Renditebegriffe unterscheiden: Bruttorendite, Nettorendite, Anlegerrendite, Dividendenrendite, Emissionsrendite, Umlaufrendite, Total Return. Zur Ermittlung des Ertrags bei Anleihen gibt es verschiedene rechnerische Methoden. Die einfachste ist die laufende Verzinsung. Die Effektivzinsberechnung nach Moosmüller zeichnet sich dadurch aus, dass gebrochene Laufzeiten linear abgezinst werden und die Umrechnung der Kupon- in die Jahresrendite exponentiell erfolgt.

Restlaufzeit

Die bis zur Fälligkeit des Wertpapiers verbleibende Zeitspanne.

Impressum

Herausgeber:

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
D-61440 Oberursel

Redaktion:

Thomas Schlesiger
Produktmanagement &
Vertriebsunterstützung

Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert, für die Richtigkeit wird jedoch keine Gewähr übernommen. Der Invest-Report ersetzt nicht eine aktuelle anleger- und produktbezogene Beratung. Alleinverbindliche Grundlage des Erwerbs von Fondsanteilen ist der jeweilige gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – dem letzten Halbjahresbericht. Vergangenheitssdaten sind keine Garantie für künftige Wertentwicklungen der Fonds.

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte-Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de
Verbund
ALTE LEIPZIGER – HALLESCHE
TRUST 100 – 06.2009